

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, extendiendo 4 días consecutivos de pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con caídas (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,6% y Nasdaq -0,8%), ya que los operadores continúan preocupados por el riesgo de tasas más altas de la Reserva Federal. Esos movimientos siguen a cuatro días consecutivos de pérdidas en los principales índices. El Dow Jones cerró el mes con una caída del 4,1%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq registraron pérdidas del 4,2% y 4,6%, respectivamente.

Los inversores están evaluando si las acciones volverán a testear los mínimos de junio en septiembre, un mes históricamente malo para los mercados, considerando los recientes comentarios agresivos de los funcionarios de la Fed que no muestran signos de moderación en las subas de tasas de interés.

Las principales bolsas de Europa operan en baja en el nuevo mes de operaciones, habiendo cerrado agosto a la baja, mientras los operadores se enfrentan a los temores de tasas de interés más altas y a una recesión económica inminente.

El índice Stoxx 600 cayó un 1,7% a la mañana, y los recursos básicos se desplomaron un 4,1% para liderar las pérdidas, mientras el resto de los sectores y las principales bolsas caían en números negativos.

El nerviosismo del mercado ha prevalecido desde el viernes después de los comentarios agresivos del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El martes, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, pidió una "política un tanto restrictiva para frenar la demanda".

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, cuando los inversores revisaron los resultados de una encuesta privada sobre la actividad fabril de China. El índice de Shanghái cerró con una caída del 0,54% a 3.184,98, mientras que el índice de Shenzhen bajó un 0,88% a 11.712,39.

Las acciones de los mayores fabricantes de chips de Asia cayeron después que el gobierno de EE.UU. le dijera a Nvidia que restringiera las ventas de chips de inteligencia artificial en China, citando preocupaciones de seguridad nacional.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,20%, después que los datos mostraran una desaceleración significativa en el crecimiento de la nómina privada de empleo y las acciones estadounidenses continuaron con un sell off masivo.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un aumento, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con bajas, ya que las nuevas medidas de confinamiento en China se suman a las preocupaciones que la alta inflación y las subas de tasas de interés están mermando la demanda de combustible.

El oro registra una caída, ya que los principales bancos centrales mantienen una postura agresiva para combatir la inflación, reduciendo la demanda del metal sin rendimiento.

La soja observa pérdidas, ya que las preocupaciones sobre la desaceleración económica pesan sobre el precio, aunque se estabiliza por las condiciones climáticas cálidas que reducen las perspectivas de cosechas en EE.UU.

La libra esterlina cae, extendiendo las pérdidas de agosto (que fueron las peores desde fines de 2016), mientras se deteriora la economía británica a medida que la inflación se acelera.

El yen cae a mínimos de 24 años, cuando los inversores esperan tasas de interés de EE.UU. mucho más altas, mientras que las de Japón se mantienen bajas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

EXPRESS (EXPR) informó ingresos trimestrales de USD 464,4 M, en comparación con las estimaciones de USD 479,6 M. El minorista de ropa, que también recortó su guía para todo el año, citó condiciones macroeconómicas desafiantes.

SNAP (SNAP) anunció un plan de reestructuración que incluye un recorte del 20% en su personal y un nuevo director de operaciones. Los cambios se producen después que la empresa de redes sociales reportará ganancias decepcionantes en el segundo trimestre y dijera que no brindará orientación para su trimestre actual.

HP (HPQ) reportó una pérdida de ingresos en medio de una desaceleración en el gasto de productos electrónicos por parte de los consumidores. Las ganancias trimestrales del fabricante de PC, por su parte, coincidieron con las estimaciones.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El índice PMI manufacturero del Reino Unido llegó a 47,3 frente a una previsión de consenso de 46,0. El PMI de la Eurozona cayó a 49,6 en agosto desde 49,8 en julio y quedó por debajo de una lectura inicial de 49,7.

ASIA: Los datos comerciales de Corea del Sur para el mes de agosto mostraron un déficit comercial de 9.500 millones de dólares. El índice PMI de manufactura de Caixin/Markit de China llegó a 49,5 en agosto, en comparación con 50,4 en julio.

MÉXICO: El Banco Central aumentó su previsión de inflación para 2022. La autoridad monetaria prevé que la inflación general alcance un 8,1% en el cuarto trimestre de 2022 y la subyacente, un 7,6%, desde la estimación previa de 6,4% y 5,9%, respectivamente, según el informe trimestral abril-junio de la entidad.

BRASIL: La tasa de desocupación alcanzó el 9,1% en el trimestre hasta julio, en línea con las expectativas y registrando el nivel más bajo desde el trimestre finalizado en diciembre de 2015.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cayeron en agosto, principalmente por complicado contexto externo

Los bonos en dólares terminaron el miércoles en alza, recuperándose de las bajas de las últimas jornadas, aunque en el mes de agosto se mostraron con caídas a la espera de los efectos que podrían generar sobre la economía doméstica las medidas tomadas por el ministro Sergio Massa desde que asumió en el cargo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,9% ayer y se ubicó en los 2385 puntos básicos. En agosto, el riesgo país disminuyó apenas 13 unidades.

Las miradas estuvieron puestas en las medidas del nuevo ministro de Economía, Sergio Massa, pero sobre todo en la designación de Gabriel Rubinstein como Secretario de Programación Macroeconómica. Una vez en el cargo, comenzó los preparativos para realizar una gira por Estados Unidos junto a Sergio Massa para reunirse con inversores y presentar su plan.

Pero afectó a los títulos en dólares el mal contexto internacional, que no fueron ajenos a la suba de tasas de la Fed.

Los inversores estarán atentos a la evolución de la inflación de este mes, que podría seguir mostrando valores elevados dado que incluirá la quita de subsidios a la electricidad y gas, además de ajustes a colegios privados, taxi y subte, entre otros.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el miércoles con precios mixtos, pero en el mes de agosto se manifestaron con ganancias ante las elevadas expectativas de inflación y los buenos resultados en las últimas licitaciones de deuda en pesos

Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una subieron ayer 0,9% en promedio, mientras que en el mes ganaron +,59% en promedio. En tanto, los bonos de larga duration perdieron el miércoles 0,5% en promedio, pero en el mes subieron en promedio 5,2%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió en agosto 11,2% en pesos y 6,8% en dólares

En un marco en el que las principales bolsas del mundo terminaron ayer en baja ante la preocupación sobre la suba de tasas de interés para controlar la inflación, el mercado local de acciones cerró ayer con una importante baja, mostrando una lógica corrección tras haber testeado máximos históricos por encima de los 145.000 puntos. Pero en el acumulado del mes de agosto el índice doméstico se manifestó en alza, en medio de una búsqueda de coberturas.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el miércoles 3,5% y cerró en los 136.240,97 puntos, alejándose del máximo intradiario de 142.206 unidades. En agosto, el índice líder subió 11,2% en pesos, marcando su segundo mes consecutivo de ganancias. En dólares (al CCL), el principal índice subió 6,8% y se ubicó en los 460,48 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.058,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.586,7 M. En agosto, el monto operado ascendió a ARS 45.692,4 M, marcando un promedio diario de ARS 2.076,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mes ARS 158.055 M, dejando un promedio diario de ARS 7.184,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -6,2%, Aluar (ALUA) -5,8% y Grupo Supervielle (SUPV) -5,6%, entre las más importantes. En el mes sólo terminó en baja la acción de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -8,6%. Se manifestaron en alza ayer sólo las acciones de: Edenor (EDN) +1% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +0,6%. En agosto subieron: YPF (YPFD) +46,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +32,9% y Transener (TRAN) +18,5%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con mayoría de bajas, donde sobresalieron BBVA Banco Francés (BBAR) -6,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -6,7% y Telecom Argentina (TEO) -5,8%, entre las más importantes. Sólo subieron: Despegar (DESP) +1,4% y Globant (GLOB) +0,5%.

En agosto, terminaron en alza: YPF (YPF) +50%, Bioceres (BIOX) +28,5% y Corporación América (CAAP) +27,9%, entre otras. En tanto, las acciones de Ternium (TX), IRSA (IRS) y Edenor (EDN) fueron las únicas que terminaron el mes en baja (perdieron -11,2%, -5,8% y -3,3%, respectivamente).

Indicadores y Noticias locales

Venta de autos aumentó 19,2% YoY en agosto (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una suba durante agosto de 19,2% YoY finalizando con 37.882 unidades. Sin embargo, la entidad agregó que los patentamientos de agosto fueron 2,2% menor que el nivel alcanzado en julio de 2022, cuando se registraron 38.892. De esta forma, en los ocho meses acumulados del año se patentaron 286.489 unidades, esto es un 4,1% más que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 275.303.

Retenciones cero para exportaciones del sector automotriz

El Gobierno anunció un alivio fiscal para las empresas automotrices que aumenten su volumen de exportación. En ese sentido, las terminales y autopartistas que tributaban alícuotas de entre 3 y 4,5% ahora pagarán el 0% de derechos de exportación por las ventas incrementales al exterior. Hasta el 31 de diciembre de 2022, sólo pagarán derechos de exportación con las alícuotas actuales, hasta el monto facturado en 2020 y una vez superada esa fecha, tributarán el 0% para exportaciones futuras.

Actividad económica creció en julio 5,9% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica se incrementó en julio 5,9% YoY. Sin embargo, en términos desestacionalizados la actividad económica cayó 0,3% MoM en relación con el resultado de junio. De este modo, la actividad económica acumula así un crecimiento de 5,6% en los primeros siete meses del año. Para lo que resta del año, si bien los riesgos a un mayor declive macroeconómico siguen altos, la volatilidad se redujo. De todas maneras, no hay lugar para esperar una mejora de los indicadores y el mismo proceso de ajuste restringirá al desarrollo de la actividad.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 114 M y finalizaron en USD 36.731 M. En el mes, las reservas disminuyeron USD 1.509 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió ayer ARS 5,20 (-1,7%) y se ubicó en los ARS 292,83, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 11%. En el mes de agosto, el CCL subió ARS 4,55 (+1,6%) y acumuló 5 subas mensuales consecutivas. El dólar MEP (o Bolsa) bajó el miércoles 75 centavos (-0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 283,08, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 104,1%. En el mes retrocedió ARS 6,4 (-2,3%).

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 13 centavos y se ubicó en los ARS 138,73 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 5 M, pero en el mes de agosto acumuló ventas por USD 520 M a pesar que las adquisiciones de las últimas 15 jornadas.